

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE (KID)

SCOPO

Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto di investimento ("Prodotto"). Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi e i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

PRODOTTO

FAI Progetto Italia II (ISIN IT0005557886 – Classe F)

Un comparto di "FAI Progetto Italia", Fondo di Investimento Alternativo italiano di tipo chiuso non riservato qualificabile come "fondo feeder"

Ideatore: Fideuram Intesa San Paolo Private Banking Asset Management – Società di Gestione del Risparmio S.p.A. ("SGR") – appartenente al gruppo Intesa Sanpaolo

Per ulteriori informazioni relative alla SGR si prega di contattare:
tel. +39 02 725071
Sito web dell'ideatore: www.fideuramispsgr.it

Indirizzo: Via Melchiorre Gioia 22, 20124 – Milano

Autorità Competente dell'Ideatore: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB").

Il presente documento contenente le informazioni chiave è stato predisposto in data 3 luglio 2023.

Nulla osta alla commercializzazione delle quote del Comparto, ai sensi dell'art. 44 del TUF, rilasciata da CONSOB in data 27/09/2023, Prot. n. 0084916/23

ATTENZIONE: STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CON CARATTERISTICHE NON SEMPLICI CHE POTREBBE ESSERE DI DIFFICILE COMPrensione

COS'È QUESTO PRODOTTO?

Tipo: FAI Progetto Italia II (il "Comparto") è un comparto del fondo "FAI Progetto Italia" costituito e gestito dalla SGR ai sensi del diritto italiano quale fondo di investimento alternativo (FIA) mobiliare di tipo chiuso non riservato multicomparto. Il Comparto investe il proprio patrimonio prevalentemente nelle azioni del fondo di investimento alternativo italiano di tipo chiuso non riservato denominato ECRA Progetto Italia – comparto ECRA FAI Progetto Italia II, gestito dalla società Eurizon Capital Real Asset - Società di Gestione del Risparmio S.p.A., iscritta all'albo di Banca d'Italia al n. 178 sezione gestori di FIA ("Fondo Master") e, pertanto, si qualifica come fondo feeder.

Termini e Distribuzione dei proventi: Il Comparto ha forma chiusa; pertanto, il diritto al rimborso delle quote viene riconosciuto agli investitori solo alla scadenza della durata del Comparto, come eventualmente prorogata ai sensi del regolamento di gestione del Comparto ("Regolamento"), fatte salve le ipotesi di rimborsi parziali e liquidazione anticipata del Comparto previste dal medesimo Regolamento. La partecipazione al Comparto consente, ricorrendone le condizioni, di beneficiare della disciplina di cui ai piani individuali di risparmio a lungo termine alternativi (c.d. "PIR Alternativi") prevista dalla legge 11 dicembre 2016, n. 232 (c.d. "legge di bilancio 2017") e dall'art. 13-bis, comma 2 bis, del decreto legge 26 ottobre 2019, n. 124 convertito dalla legge 19 dicembre 2019, n. 157 e successive modificazioni ("Disciplina PIR").

Obiettivi e politica di investimento: Il Comparto investirà almeno l'85% delle proprie attività in quote del Fondo Master (comparto ECRA FAI Progetto Italia II), con l'obiettivo di incrementare il valore del patrimonio conferito dai sottoscrittori nel lungo periodo prevalentemente attraverso i rendimenti attesi dagli investimenti effettuati da parte del Fondo Master (comparto ECRA FAI Progetto Italia II). Gli investitori del Comparto beneficiano delle medesime informazioni offerte agli investitori del Fondo Master. La politica di investimento del comparto ECRA FAI Progetto Italia II del Fondo Master prevede

investimenti diretti e investimenti indiretti nel rispetto dei limiti previsti dalla Disciplina PIR. Il gestore del Fondo Master può stabilire a propria discrezione la composizione del patrimonio del comparto ECRA FAI Progetto Italia II del Fondo Master. In dettaglio, investirà almeno il 70% dell'attivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese residenti in Italia, o in Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabile organizzazione in Italia, diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati ovvero in prestiti erogati alle predette imprese nonché in crediti delle medesime imprese (c.d. "investimenti qualificati"), fermo restando l'impossibilità di investire più del 20% in strumenti finanziari di uno stesso emittente. Il comparto ECRA FAI Progetto Italia II del Fondo Master può investire fino al 30% del valore dell'attivo, in strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi. Il Comparto ECRA FAI Progetto Italia II del Fondo Master potrà essere allocato: a) in strumenti finanziari del settore *private equity* (60-80%), in strumenti del settore delle infrastrutture (10-30%) ovvero *private debt* (sino al 10%); b) perseguendo la seguente politica di diversificazione per area geografica: (i) minimo 70% Italia; (ii) massimo 30% Europa/Resto del Mondo; c) in OICR o veicoli, acquistati in fase di prima emissione ovvero sul mercato secondario (previsti essere pari al 40-60% degli investimenti complessivi) e in investimenti in società operative, in infrastrutture e beni immobiliari, effettuati attraverso l'investimento in titoli azionari o altri strumenti di capitale e/o partecipativi, di debito e/o relativi a titoli emessi in connessione con acquisizioni, buyouts, opportunità di espansione, privatizzazioni, ricapitalizzazioni, operazioni negoziate assimilabili e situazioni speciali effettuati mediante co-investimenti, di volta in volta, proposti alla SGR da parte dei gestori terzi (40-60%). Si rinvia alla documentazione di offerta del Fondo Master per ulteriori dettagli.

Depositario: State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Via Ferrante Aporti 10, Milano; iscritta al n. 5757 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia.

Ulteriori informazioni: La sottoscrizione delle quote del Comparto può essere effettuata durante il "Periodo di Sottoscrizione" di 12 mesi a decorrere dal "Closing Iniziale" determinato dalla SGR tenendo conto del periodo di sottoscrizione del Fondo Master, una volta raggiunto l'"Ammontare Minimo" del Comparto. La SGR si riserva, in ogni caso, la facoltà di anticipare la data di chiusura delle sottoscrizioni dandone comunicazione alla Banca d'Italia e agli investitori mediante comunicazione inviata mediante posta ordinaria, posta elettronica ovvero attraverso qualsiasi interfaccia messa a disposizione dell'investitore, compreso il sito della SGR <https://www.fideuramispsgr.it/it/>.

Il Comparto – per il tramite dell'investimento nel comparto ECRA FAI Progetto Italia II del Fondo Master – promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG), ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Ulteriori informazioni sul Comparto, il Regolamento, l'ultima Relazione annuale redatti in lingua italiana, sono disponibili sul nostro sito internet <https://www.fideuramispsgr.it/it/> e presso i "Soggetti Collocatori". Potete richiedere tali documenti inviando apposita richiesta presso la sede della SGR; provvederemo ad inviarvi gratuitamente. I documenti contabili del Fondo sono disponibili gratuitamente presso la nostra sede e al sito <https://www.fideuramispsgr.it/it/>.

Pubblicazione del valore della quota: Il valore della quota del Comparto è comunicato trimestralmente mediante posta ordinaria, posta elettronica ovvero attraverso qualsiasi interfaccia messa a disposizione dell'investitore, compreso il sito della SGR <https://www.fideuramispsgr.it/it/>.

INVESTITORI AL DETTAGLIO A CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

La Classe F è riservata a "Investitori Istituzionali" che sottoscrivono le Quote nell'ambito dei piani individuali di risparmio per importi non inferiori a Euro 100.000 (centomila) al netto di oneri, costi e spese di sottoscrizione.

Esigenze, caratteristiche o obiettivi dell'investitore

Il potenziale investitore nel Comparto è è colui che persegue un obiettivo di crescita del capitale e che abbia manifestato preferenze di sostenibilità.

Orizzonte temporale

I potenziali investitori hanno un orizzonte temporale di investimento fissato, salvo la liquidazione dello stesso, nell'ultimo giorno del trimestre di calendario in cui si verifica il 10° (decimo) anniversario del Closing Finale del Fondo Master. La data di decorrenza della durata del Comparto sarà comunicata ai sottoscrittori mediante Avviso. La Società di Gestione ha facoltà di prorogare la durata del Comparto per un periodo massimo di 3 (tre) anni.

Conoscenza teorica del Prodotto e del mercato finanziario o esperienza pregressa in investimenti relativi a prodotti analoghi

Il potenziale investitore è in grado di comprendere quali siano i principali fattori in grado di influenzare il valore delle quote e di apprezzare in particolare l'incidenza dell'andamento dell'investimento del comparto ECRA FAI Progetto Italia II Fondo Master sul valore del Prodotto.

Capacità di sostenere le perdite



Il potenziale investitore nel Comparto è disposto a sopportare perdite potenziali del capitale investito anche di entità significativa. L'eventuale risultato negativo dell'investimento è connesso alla riduzione/perdita di valore della quota del Fondo Master in cui il Comparto è investito.

QUALI SONO I RISCHI E IL POTENZIALE RENDIMENTO?

Indicatore sintetico di rischio

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



← rischio basso

rischio alto →

L'indicatore di rischio presuppone che il Prodotto sia mantenuto almeno sino alla data di scadenza del Comparto. Il rischio effettivo può variare significativamente in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

Considerata la natura illiquida del Prodotto, potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto ovvero potrebbe essere possibile vendere soltanto ad un prezzo che incida significativamente sull'importo incassato.

Abbiamo classificato questo Prodotto al livello 6 su 7, che corrisponde alla seconda classe di rischio più alta.

Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del Prodotto sono classificate nel livello alto e che è molto probabile che le cattive condizioni di mercato influenzino negativamente la capacità di rimborsare il capitale investito.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità del Comparto di pagarvi quanto dovuto. I rischi connessi all'investimento nel Comparto sono riconducibili alle possibili variazioni del valore della quota e, in particolare, al fatto che il Comparto ha natura di Comparto feeder investendo prevalentemente in quote del Fondo Master. Inoltre, per sua natura un fondo chiuso è un investimento di lungo periodo per il quale non esiste obbligo di rimborso o di riacquisto delle quote prima della scadenza della durata del Comparto, come prorogata eventualmente ai sensi del Regolamento.

Non essendo prevista la quotazione, le prospettive di liquidità dell'investimento prima della scadenza della durata del Comparto sono pertanto collegate unicamente alla possibilità che la SGR proceda ai rimborsi parziali delle quote e/o alla distribuzione di proventi secondo quanto previsto dal Regolamento. Pertanto, il rischio effettivo può variare in misura significativa e l'importo del rimborso potrebbe essere inferiore. Per apprezzare il rischio connesso a tale investimento occorre considerare, a titolo esemplificativo e non esaustivo, gli elementi di rischio indicati nella documentazione messa a disposizione all'investitore prima dell'investimento ai sensi del TUF, inclusa la documentazione di offerta del comparto ECRA FAI Progetto Italia II del Fondo Master. Con particolare riferimento ai rischi connessi all'investimento da parte del Comparto nel comparto ECRA FAI Progetto Italia II del Fondo Master, al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare le informazioni contenute nel regolamento e nella documentazione messa a disposizione all'investitore relativa al Fondo Master e al comparto ECRA FAI Progetto Italia II. La presenza di tali rischi può pertanto determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale, tali rischi devono essere adeguatamente compresi e valutati prima di decidere un eventuale investimento nel Comparto. Questo Prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Scenari di performance

Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 16 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato	10 anni			
Investimento € 10.000,00	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 5 anni	In caso di uscita dopo 10 anni	
<i>Scenario minimo</i>	Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.			
<i>Scenario di stress</i>	Possibile rimborso al netto dei costi	8.599 Euro	5.687 Euro	7.427 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	-14,0%	-10,7%	-2,9%
<i>Scenario sfavorevole</i>	Possibile rimborso al netto dei costi	9.617 Euro	10.797 Euro	13.929 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	-3,8%	1,5%	3,4%
<i>Scenario moderato</i>	Possibile rimborso al netto dei costi	9.617 Euro	13.192 Euro	16.764 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	-3,8%	5,7%	5,3%
<i>Scenario favorevole</i>	Possibile rimborso al netto dei costi	10.027 Euro	14.602 Euro	19.843 Euro
	Rendimento medio per ciascun anno	0,3%	7,9%	7,1%

Questa tabella mostra gli importi dei possibili rimborsi nei prossimi 10 anni, in scenari diversi, ipotizzando un investimento di Euro 10.000. Gli scenari presentati mostrano la possibile performance dell'investimento. Gli scenari possono essere confrontati con gli scenari di altri prodotti analoghi, tenendo conto della circostanza per cui la natura chiusa del Comparto impedisce al sottoscrittore di entrare o di uscire a valori di NAV. Gli scenari presentati sono una stima della performance futura sulla base di prove relative alle variazioni passate del valore di questo investimento e non sono un indicatore esatto. Gli importi dei rimborsi varieranno a seconda della performance del mercato e del periodo di tempo per cui è mantenuto il Prodotto. Questo Prodotto non è facilmente liquidabile. Ciò significa che è difficile stimare l'importo del possibile rimborso in caso di disinvestimento prima della scadenza del Comparto. Sarà impossibile disinvestire anticipatamente oppure sarà possibile farlo soltanto pagando un costo elevato o subendo una forte perdita. Le cifre riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme.

COSA ACCADE SE LA SGR NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Non sono previsti sistemi di indennizzo o di garanzia degli investitori in caso di insolvenza della SGR. Si precisa che, ai sensi dell'art. 36 del TUF, ciascun fondo costituisce un patrimonio autonomo e distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da quello di ciascun partecipante nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR; inoltre, delle obbligazioni contratte per conto del Comparto la SGR risponde esclusivamente con il patrimonio del comparto medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della SGR o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del depositario o del sub depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La SGR non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza dei fondi gestiti.

QUANTI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza sul PRIIP o che lo vende potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso fornirà informazioni su tali costi, illustrandone l'impatto sull'investimento.

ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del prodotto e dall'andamento del prodotto. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- 10.000 Euro di investimento.

In caso di uscita dopo 10 anni

Costi Totali	3.309 Euro
Incidenza annuale dei costi (*)	1,8%

(*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene alla fine del periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 7,1% prima dei costi e al 5,3% al netto dei costi. Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il prodotto per coprire i servizi che fornisce. Tale importo verrà comunicato a cura dello stesso soggetto.

COMPOSIZIONE DEI COSTI

Tipologia di Costo	In caso di rimborso dopo 1 anno		
Costi una tantum	Costi di ingresso	0,8% dell'“Ammontare Totale” degli “Importi Sottoscritti”	80 Euro
	Costi di uscita	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.	0 Euro
Costi correnti registrati ogni anno	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,60% del valore dell'investimento all'anno. Impatto dei costi che tratteniamo ogni anno per gestire i vostri investimenti (in particolare: pagamenti a favore della SGR, del depositario, di chiunque presti servizi esternalizzati, audit spese legali, costi di finanziamento, altri costi correnti). Si tratta di una stima basata sul valore medio dei costi annui.	60 Euro
	Costi di transazione	2,63% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto (in tale calcolo sono compresi i costi addebitati da parte del fondo Master). L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	263 Euro
Costi accessori	Commissioni di <i>performance</i> e <i>carried interest</i>	Per questo prodotto non si applicano commissioni di performance.	0 Euro

Per ulteriori dettagli, si rinvia alla documentazione di offerta del Fondo Master e del comparto ECRA FAI Progetto Italia II.

PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

PERIODO DI DETENZIONE RACCOMANDATO: 10 anni

La forma chiusa del Comparto comporta che il rimborso delle quote ai partecipanti avvenga allo scadere della durata del Comparto stesso, salvi eventuali rimborsi parziali pro-quota disposti dalla SGR prima della scadenza o distribuzioni di proventi di gestione. Il periodo minimo di detenzione raccomandato è stato individuato tenendo conto della forma chiusa del Comparto e delle limitazioni previste in relazione al rimborso delle quote prima della data di scadenza, fissata, salvo la liquidazione dello stesso, in 10 anni a partire dall'ultimo giorno del trimestre di calendario in cui si verifica il 10° (decimo) anniversario del Closing Finale del Fondo Master, e come eventualmente prorogata ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari. Non può escludersi pertanto che il rimborso totale delle quote avvenga in data posteriore alla data di scadenza del Comparto, anche tenuto conto della facoltà riconosciuta alla SGR, ai sensi del Regolamento del Comparto, di richiedere una proroga per lo smobilizzo degli investimenti alla scadenza del Comparto. Fermo restando quanto sopra, la SGR non è in grado di garantire che alla scadenza del Comparto il patrimonio venga integralmente liquidato e che, dunque, a tale data, le quote detenute dai sottoscrittori siano integralmente rimborsate.

COME PRESENTARE I RECLAMI?

Eventuali reclami dovranno essere inoltrati in forma scritta a mezzo lettera raccomandata A.R. a Fideuram Asset Management SGR presso Fideuram S.p.A. – Ufficio Reclami - P.le G. Douhet, 31 - 00143 ROMA ovvero tramite posta elettronica certificata (PEC) all'indirizzo figr_pec@pec.intesasnapaolo.com oppure tramite il link <http://www.fideuram.it/reclami>. I reclami possono pervenire alla SGR anche per il tramite dei soggetti Collocatori. I reclami si considerano validamente ricevuti dalla SGR se contengono almeno le seguenti informazioni: estremi identificativi del soggetto che presenta il reclamo; motivi del reclamo inerenti a lamentela e/o esposto relativo alla prestazione del servizio di gestione collettiva da parte della SGR e che quantifichino un pregiudizio economico; sottoscrizione o altro elemento che consenta l'identificazione dell'investitore.

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Ulteriori informazioni su FAI Progetto Italia e sul Comparto FAI Progetto Italia II sono contenute nel Regolamento del Comparto e nell'ulteriore documentazione disponibile ai sensi di legge. Per quanto riguarda, in particolare, l'aggiornamento dei risultati economici e di gestione di FAI Progetto Italia, si prega di fare riferimento alle informazioni contenute nelle relazioni di gestione periodiche del Comparto disponibili sul relativo sito. Si rinvia altresì alle informazioni relative al Fondo Master e al comparto ECRA FAI Progetto Italia II contenute nel Regolamento del Comparto e nell'ulteriore documentazione disponibile ai sensi di legge.